



GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.

**01 OCAK – 31 MART 2025 YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

BÖLÜM I. GENEL BİLGİLER.....	1
Kurumsal Profil.....	1
Şube Bilgileri.....	2
Sermaye ve Ortaklık Yapısı	3
Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri	4
Yönetim Kurulu.....	5
BÖLÜM II. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE VERİLEN ÜCRETLER.....	6
BÖLÜM III. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	6
BÖLÜM IV. DÖNEME İLİŞKİN FAALİYETLER VE ÖNEMLİ GELİŞMELER	6
Yatırımlar	6
Genel Kurul Toplantıları.....	6
Esas Sözleşme Değişiklikleri	7
BÖLÜM V. FİNANSAL DURUM.....	8
Sektördeki Gelişmeler	8
Factoring Sektörüne İlişkin Yasal Düzenlemeler:	9
Şirketin Stratejik Hedefleri ve Gelişmeler	9
Stratejik Önceliklerimiz.....	10
Son 5 Yıllık Özet Finansal Bilgiler.....	11
GARFA Hisse Senedi Bilgileri	12
Finansman Kaynakları	12
Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler.....	13
İlişkili Taraflarla İşlemler	13
BÖLÜM VI. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	13
BÖLÜM VII. DİĞER HUSUSLAR.....	17

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OcAK 2024 – 30 EYLÜL 2024 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

BÖLÜM I. GENEL BİLGİLER**Kurumsal Profil**

Garanti BBVA Factoring, 4 Haziran 1990 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla, Aktif Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. adı ile kurulmuştur. Şirket, 2002 yılında “Garanti” çatısı altında hizmet vermeye başlamış, 27 Mart 2002 tarihinde yapılan 2001 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı uyarınca ticari unvanını Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket’in ticari unvanı, 17 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda Garanti Faktoring A.Ş. olmuştur.

Şirket, faaliyetlerini 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu”, 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan BDDK’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”i ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde yürütmektedir.

Müşterilerine işlem kolaylığı ve öncü çözüm önerileri sunmak amacıyla operasyonel süreçlerini otomatize etmeye devam eden Garanti BBVA Factoring, uçtan uca dijital çözümleri artırmakta; teknoloji yatırımlarıyla, müşterilerine eşsiz bir deneyim yaşatmaya devam etmektedir. Garanti BBVA Factoring, faaliyetlerinde önemli bir yer edinen yapay zekâ, makine öğrenmesi ve büyük veriyi kullanması sayesinde çözüm süreçlerini hızlandırmaktadır.

Garanti BBVA Factoring, 1993 yılında Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (SPK) aldığı izin ile hisselerini halka arz ederek Borsa İstanbul’a (BİAŞ) kote olmuştur. %81,84 oranındaki payı Garanti Bankası’na; %9,78 oranındaki payı T. İhracat Kredi Bankası’na ait olan Şirket’in %8,38 fiili dolaşımdaki pay oranı ile hisseleri Borsa İstanbul’da işlem görmektedir.

Türkiye genelindeki 8 ilde, 11 şube ve 120 çalışan ile hizmet veren Garanti BBVA Factoring, sürekli yatırım yapılan teknolojik altyapısı, müşteri odaklı hizmet anlayışı ve uzman ekibiyle müşteri ihtiyaçları doğrultusunda yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirmektedir. Garanti BBVA Factoring, ticaretin finansmanı ve alacak bazlı finansman konsantrasyonu, BBVA sinerjisi ile geniş bir network üzerinden hem yurt içi, hem de yurt dışı ticaretin gerektirdiği finansman, garanti ve tahsilat ürünlerini bir arada sağlamakta, müşteri ilişkileri yönetiminde en iyi çözümleri üreterek sektörde fark yaratmaktadır.

Şirketimiz 265852 sicil numarası ile, aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Çamçeşme Mahallesi Tersane Caddesi No:15 Pendik İstanbul

Telefon : +90 (216) 625 40 00

Faks: +90 (216) 625 40 01

Şirketin Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış www.garantibbvafactoring.com adresli internet sitesi bulunmaktadır.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OcAk 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Şube Bilgileri

Garanti BBVA Factoring'in raporlama tarihi itibari ile 11 (onbir) şubesi bulunmaktadır. Şubelerin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

No	Şube Adı	Adresi	Telefon
1	Adana Şubesi	Reşatbey Mahallesi Atatürk Caddesi Semih Rüstem İş Merk. No:18/4 Seyhan/Adana	(0322) 355 10 71
2	Ankara Şubesi	Bahçekapı Mahallesi Sanayi Bulvarı No:7/A Şaşmaz Etimesgut/Ankara	(0312) 592 78 27
3	Antalya Şubesi	Şirinyalı Mahallesi İsmet Gökşen Caddesi No: 114 / B Muratpaşa / Antalya	(0242) 246 41 29
4	Bursa Şubesi	Kırcaali Mahallesi Fevzi Çakmak Caddesi No:60 Osmangazi/Bursa	(0224) 280 38 44
5	Denizli Şubesi	Saraylar Mahallesi Gazi Mustafa Kemal Bulvarı No:2 Saraylar/Denizli	(0258) 295 46 43
6	Gaziantep Şubesi	Mücahitler Mahallesi Gazi Muhtarpaşa Bulvarı Teymur Plaza No:48 K:4 Şehitkamil /Gaziantep	(0322) 211 68 55
7	İstanbul Anadolu Şubesi	Yukarı Dudullu Mahallesi Keresteciler Sitesi A Blok No:1 Ümraniye/İstanbul	(0216) 645 76 49
8	İstanbul Avrupa Şubesi	İkitelli OSB Mahallesi Süleyman Demirel Bulvarı Dış Kapı No:14A Merkez Başakşehir/İstanbul	(0212) 473 26 73
9	İstanbul Beylikdüzü Şubesi	Cumhuriyet Mahallesi Yavuz Sultan Selim Bulvarı No:6 Kat:3 Beykent Girişi Beyliküdü/İstanbul	(0212) 473 26 79
10	İstanbul Karaköy Şubesi	Müeyyetzade Mahallesi Kemeraltı Caddesi Karaköy Ticaret Merkezi No: 24/A Karaköy/İstanbul	(0212) 377 12 30
11	İzmir Şubesi	Konak Mahallesi Cumhuriyet Bulvarı No:20 Kat:6 Konak / İzmir	(0232) 488 70 15

SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Mart 2025 tarihi itibari ile Şirketin sermayesi 397.500.000.- TL olup, tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

Ortak Adı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Oranı	Pay Sayısı
T. Garanti Bankası A.Ş.	325.328.175,33	81,84%	325.328.175,33
İmtiyazlı Hisse	170.180.319,36	42,81%	170.180.319,36
İmtiyazsız Hisse	50.053.035,07	12,59%	50.053.035,07
Halka Açık Kısım İçindeki Payı	105.094.820,90	26,44%	105.094.820,90
T. İhracat Kredi Bankası A.Ş.	38.864.709,53	9,78%	38.864.709,53
İmtiyazlı Hisse	30.031.821,04	7,56%	30.031.821,04
İmtiyazsız Hisse	8.832.888,49	2,22%	8.832.888,49
Diğer Halka arz edilen	33.307.115,15	8,38%	33.307.115,15
Toplam	397.500.000,00	100,00%	397.500.000,00

	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Oranı	Pay Sayısı
A GRUBU (İMTİYAZLI) HİSSELER	200.212.140,40	50,37%	20.021.214.040,00
B GRUBU (İMTİYAZSIZ) HİSSELER	197.287.859,60	49,63%	19.728.785.960,00
	397.500.000,00	100,00%	39.750.000.000,00

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.' nin kayıtlı hisse oranı %55,40'tır, geri kalan %26,44 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BİAŞ yolu ile almıştır. Garanti BBVA Factoring'in fiili dolaşımdaki %8,38'lik payı Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Esas sözleşmenin 7. maddesine göre A Grubu nama yazılı hisselerini devretmek isteyen ortaklar, yine bu gruptaki nama yazılı hisse sahibi diğer ortakların, devredilecek hisseleri kendi payları oranında ve rayiç bedelleri üzerinden öncelikle satın alma hakları vardır.

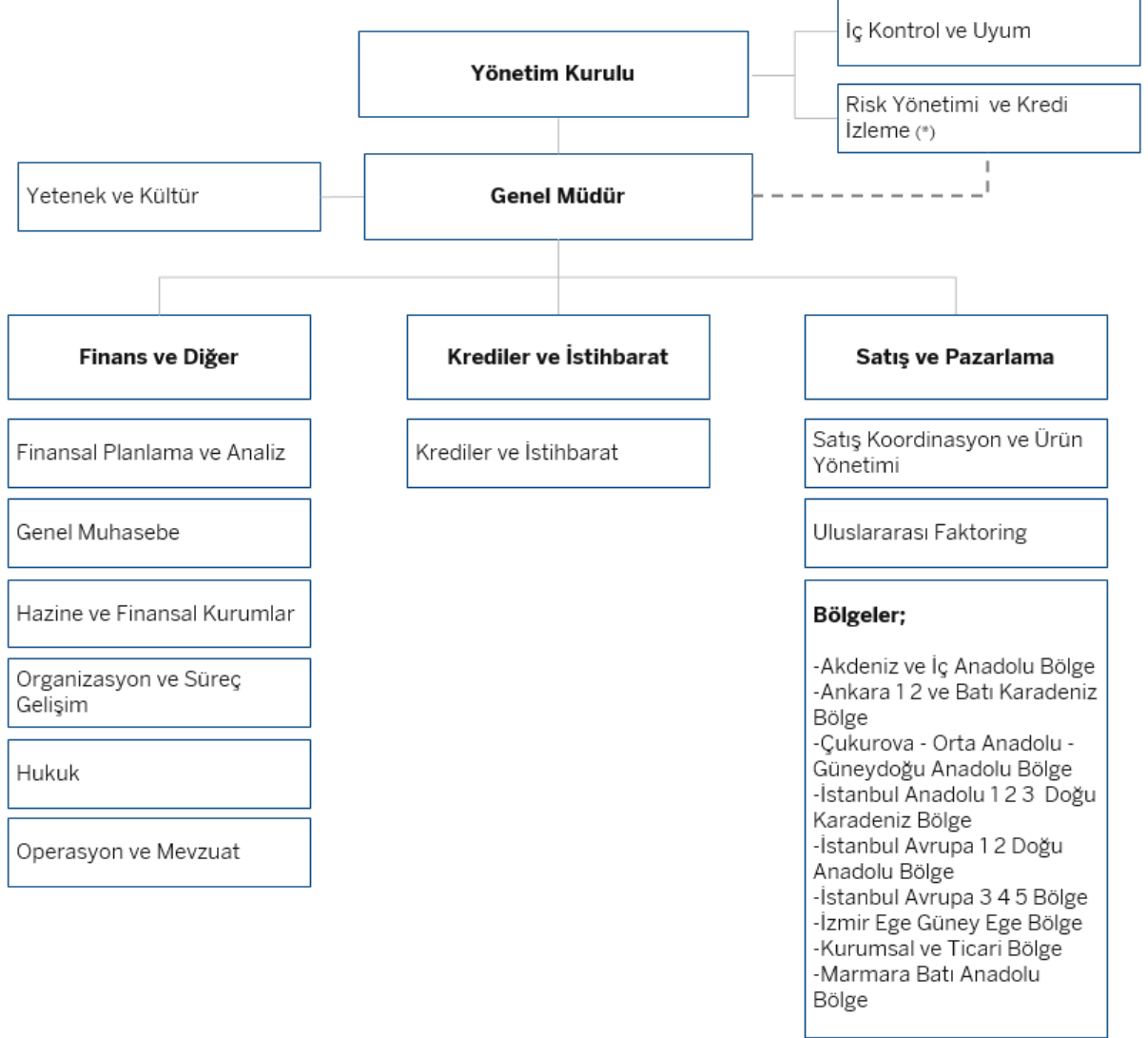
Esas sözleşmenin 9. maddesine göre Yönetim Kurulu Üyeleri A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Organizasyon Yapısı ve Organizasyonel Yapı Değişiklikleri

01 Ocak – 31 Mart 2025 döneminde organizasyon yapısında değişiklik bulunmamaktadır. Organizasyon yapısı aşağıda yer almaktadır.

Garanti BBVA Factoring - Organizasyon Şeması



(*) Risk Yönetimi birimi altında faaliyet gösteren «Kredi Riski İzleme ve Raporlama» ekibi bu faaliyet alanı özelinde Genel Müdür'e fonksiyonel olarak raporlamaktadır.

**SERMAİYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Bilgileri**Yönetim Kurulu**

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Göreve Atanma Tarihi</u>	<u>Görev Süresi</u>
Mahmut Akten	Başkan ve Murahhas Üye	16.10.2024	04.04.2025
Murat Atay	Başkan Vekili	04.04.2022	04.04.2025
Selahattin Güldü	Üye ve Genel Müdür	04.12.2024	04.04.2025
Osman Bahri Turgut	Üye	04.04.2022	04.04.2025
Cemal Onaran	Üye	04.04.2022	04.04.2025
Sibel Kaya	Üye	04.04.2022	04.04.2025
Aydın Güler	Üye	04.04.2022	04.04.2025
Ebru Taşçı Firuzbay	Üye	25.12.2024	04.04.2025
Ebru Oğan Knottnerus	Bağımsız Üye	28.06.2024	04.04.2025
Nihat Karadağ	Bağımsız Üye	04.04.2022	04.04.2025
Serkan Çankaya	Bağımsız Üye	04.04.2022	04.04.2025
Akın Ekici	Bağımsız Üye	28.06.2024	04.04.2025

Esas Sözleşme'nin dokuzuncu maddesi ile Yönetim Kurulu'nun görev süresi üç yıl olarak belirlenmiştir. Bu sürenin sonunda görevi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür.

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirketin Esas Sözleşmesinde yer verilmiştir.

Üst Yönetim

31 Mart 2025 tarihi itibarı ile Şirketin üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

<u>Adı -Soy Adı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Mesleki Tecrübe</u>
Selahattin Güldü	Y.K. Üyesi ve Genel Müdür	34 Yıl
Osman Bilgin	Genel Müdür Yardımcısı	29 Yıl
Şule Firuzment Bekçe	Genel Müdür Yardımcısı	25 Yıl
Gülçin İşcan	Genel Müdür Yardımcısı	21 Yıl

**SERMAİYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Personel Bilgileri;

31 Mart 2025 tarihi itibari ile Garanti BBVA Factoring 120 çalışan ile hizmet vermektedir. Şirket çalışanlarının %16'sı yüksek lisans, %67'si lisans, %11'i ön lisans, %6'i lise mezunudur.

BÖLÜM II. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE VERİLEN ÜCRETLER

31 Mart 2025 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Garanti BBVA Factoring'in kilit yöneticilerine sağlanan/sağlanacak net ödeme tutarı 9.813 bin TL'dir.

Garanti BBVA Factoring, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç, kredi ve şahsi kredi adı altında kredi ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

BÖLÜM III. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Garanti BBVA Factoring, müşteri memnuniyetini ve verimliliği artırmak amacıyla Şirket içi organizasyonel yapılar ve iş yapış şekillerinin, daha verimli çalışmasına zemin hazırlayacak şekilde geliştirilmesini hedeflemektedir.

Sektörün öncülerinden olma vizyonunu verimlilikle bütünleştirerek çalışmalarına devam eden Garanti BBVA Factoring, 2025 yılında da bu hedefler doğrultusunda Şirket içi süreçlerde iyileşme, Garanti BBVA Grubu konsolidasyon çalışmaları ve sektör işleyişlerine uyum amacıyla projeler gerçekleştirmiştir.

Uzun süredir kullanılmakta olan kredi ekranları ve süreçleri hem teknoloji hem de kullanıcı deneyiminin yenilenmesi ve operasyonel verimliliğinin artırılması amacıyla yeni bir teknolojik altyapı ile geliştirilmesi ve uçtan uca tüm kredi sürecinin buna uygun olarak ilerletilmesi sağlanmıştır.

Şirket'in dijitalleşme hedefleri doğrultusunda 2024 yılında Garanti BBVA Factoring mobil uygulamasında yenileme çalışmalarına başlanmıştır. Bu kapsamda Ocak 2022'de resmi gazetede yayınlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Kullanılacak Uzaktan Kimlik Tespiti Yöntemlerine ve Elektronik Ortamda Sözleşme İlişkisinin Kurulmasına İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak elektronik ortamda işlem belgelerinin onaylanması amacıyla şirket mobil uygulamasında gerekli sistemsel çalışmalar yapılmaya devam edilmektedir. Ayrıca buna ek olarak şirket mobil uygulamasının görsel deneyimi yenilenmiş olup müşterilerimizin başvurularını daha etkin izleyebilmesi ve aynı anda birden fazla Factoring talebi gönderebilmeleri sağlanarak işlemler daha da hızlandırılmıştır.

BÖLÜM IV. DÖNEME İLİŞKİN FAALİYETLER VE ÖNEMLİ GELİŞMELER**Yatırımlar**

29.284 bin TL maddi olmayan duran varlık (yazılım) satın almıştır.

Genel Kurul Toplantıları

2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 22.05.2025 Perşembe günü saat 10:30'da, Çamçeşme Mahallesi, Tersane Caddesi No:15 Pendik / İSTANBUL adresinde gerçekleştirilecektir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Esas Sözleşme Değişiklikleri

Esas sözleşmede yer alan “Kayıtlı Sermaye”ye ilişkin 6.madde aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ METİN**KAYITLI SERMAYE:**

Madde 6 Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 397.500.000.-TL olup, bu sermaye beheri 1.-Kr. itibari değerinde 39.750.000.000 adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, ~~2021-2025~~ yılları (5 yıl) için geçerlidir. ~~2025~~ yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, ~~2025~~ yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artıramaz.

Yönetim Kurulu, ~~2021-2025~~ yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 397.500.000.-TL (ÜçyüzdoksanyedimilyonbeşyüzbinTürkLirası) olup bu sermaye 1.-Kr. (BirKuruş) değerinde, 20.021.214.848,000 - adet (A) ve 19.728.785.152,000 - adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 39.750.000.000 adet paya bölünmüştür.

Payların nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK’da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000.-YTL’lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

YENİ METİN**KAYITLI SERMAYE:**

Madde 6 Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 8/10/1993 tarih 709 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 - TL olup, bu sermaye beheri 1.-Kr. itibari değerinde 500.000.000.000 adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2025-2029 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2029 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2029 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artıramaz.

Yönetim Kurulu, 2025-2029 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 397.500.000.-TL (ÜçyüzdoksanyedimilyonbeşyüzbinTürkLirası) olup bu sermaye 1.-Kr. (BirKuruş) değerinde, 20.021.214.848,000 - adet (A) ve 19.728.785.152,000 - adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 39.750.000.000 adet paya bölünmüştür.

Payların nominal değeri 1.000-TL iken 5274 sayılı TTK’da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1.-YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000.-YTL’lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Payların nominal değeri 5274 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş olarak daha sonra Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş ibareleri 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına Dair Bakanlar Kurulu Kararı Uyarınca Türk Lirası ve Kuruş olarak değiştirilmiştir.

Payların nominal değeri 5274 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş olarak daha sonra Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş ibareleri 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına Dair Bakanlar Kurulu Kararı Uyarınca Türk Lirası ve Kuruş olarak değiştirilmiştir.

Çıkarılmış sermaye tutarı olan 397.500.000- Türk Lirası'nın tamamı muvazaadan ari şekilde ödenmiştir. Yönetim Kurulu, çeşitli gruplarda, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte kararlar almaya yetkilidir.

Çıkarılmış sermaye tutarı olan 397.500.000- Türk Lirası'nın tamamı muvazaadan ari şekilde ödenmiştir. Yönetim Kurulu, çeşitli gruplarda, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte kararlar almaya yetkilidir.

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı artışı ve geçerlilik süresi izin başvurusu ile Esas Sözleşmesi'nin 6. Maddesi'nin yukarıdaki şekilde tadil edilmesine ilişkin başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15.04.2025 tarihinde, T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından 24.04.2025 tarihinde, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 25.04.2025 tarihinde onaylanmıştır. 22.05.2025 tarihinde yapılacak olan 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

BÖLÜM V. FİNANSAL DURUM

Sektördeki Gelişmeler

Factoring sektörünün 2024 yıl sonu mali verilerine göre, toplam aktifleri bir önceki yıl sonuna göre %47,9 artış ile 316 milyar TL, faktoring alacakları %46,3 artış ile 288 milyar TL'si seviyelerinde gerçekleşmiştir. Aktifteki artışa paralel alınan kredilerde %47,6 artış ile 218,7 milyar TL, ihraç edilen menkul kıymetler ise %1,1 oranında artış ile 21 milyar TL'sine ulaşmıştır. Özkaynaklar %70,8 artış ile 57 milyar TL seviyelerindedir.

Sektörün karlılığı bir önceki yılın aynı dönemine göre %45,8 artış ile 21.196 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Factoring Sektörü Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü

Milyon TL

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Değ.(%)
Factoring Alacakları	34.026	44.565	59.543	127.276	196.875	287.992	46,3%
Takipteki Alacaklar	2.140	1.828	1.700	2.099	2.576	5.122	98,8%
Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	(1.730)	(1.598)	(1.512)	(2.248)	(2.813)	(4.660)	65,7%
Toplam Aktifler	37.017	48.044	64.971	135.626	213.646	315.980	47,9%
Alınan Krediler	25.590	33.786	46.243	104.041	148.197	218.748	47,6%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (net)	1.852	3.802	5.031	9.724	20.859	21.090	1,1%
Özkaynaklar	8.136	8.946	10.816	16.526	33.511	57.221	70,8%
Net Dönem Kârı/Zararı	1.374	1.332	1.821	5.201	14.235	21.196	45,8%

Kaynak :<https://www.bddk.org.tr/BultenBdmk>

**SERMAİYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

2024 yıl sonunda sektörün aktif karlılığı %8,83 özkaynak karlılığı %45,77, takibe dönüşüm oranı %1,85' dir.

Sektör Rasyoları

		2019	2020	2021	2022	2023	2024
Aktif Karlılığı	%	4,26	2,62	3,66	6,06	8,62	8,83
Özkaynak Karlılığı	%	18,23	11,47	18,49	40,10	57,22	45,77
Takibe Dönüşüm Oranı	%	6,17	4,10	2,88	1,68	1,35	1,85

Kaynak :<https://www.bddk.org.tr/BultenBdmk>

31 Aralık 2024 tarihli BDDK verilerine göre, sektörde faaliyette bulunan faktoring şirket sayısı 48 olup, riskli olan müşteri sayısı 79.545, şube sayısı 395, istihdama katkısı 4.379 kişidir.

Faktoring Sektörüne İlişkin Yasal Düzenlemeler:

01.08.2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere finansal kiralama şirketi, faktoring şirketi ve finansman şirketlerince, tüzel kişilere kullandırılan ticari nakdi krediler için; 07.07.2022 tarihli 10265 sayılı, T.C. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun (Kurul) kararı ve bu Kurul kararına bağlı çıkan düzenlemelere istinaden ticari kredi kullandırılmalarına getirilen kısıtlamalar kapsamında; tüzel kişilerde alınan beyan ve taahhütlerin hatalı ya da gerçeğe aykırı olması durumunda, Şirketlerin hangi kredilerinin 10265 sayılı Kurul Kararına aykırı olarak kullandırıldığı bilgisi TBB Risk Merkezi tarafından toplanmaktadır.

06.02.2025 tarihli ve 11145 sayılı T.C. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurul kararı uyarınca, 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 93'üncü maddesine dayanılarak, finansal istikrarın güçlendirilmesine ve kredi sisteminin etkin bir şekilde çalışmasına yönelik atılacak koordineli makro ihtiyati sadeleşme adımları kapsamında; 24/6/2022 tarihli ve 10250 sayılı Kurul Kararının, 7/7/2022 tarihli ve 10265 sayılı Kurul Kararının, 28/9/2022 tarihli ve 10348 sayılı Kurul Kararının, 21/10/2022 tarihli ve 10389 sayılı Kurul Kararının, 4/9/2023 tarihli ve 10659 sayılı Kurul Kararının yürürlükten kaldırılmasına karar verildiği duyurulmuştur.

Bu kapsamda Risk Merkezi hizmetlerinden 10265 sayılı Kurul Kararına Aykırılıkların Tespiti Bildirim ve Paylaşımı, 11 Şubat 2025 itibarıyla uygulamadan kaldırılmıştır

Şirketin Stratejik Hedefleri ve Gelişmeler

Amacımız

İlerleme isteğinde yanındayız.

Müşteri Önceliğimizdir

- Müşterimizin ihtiyacını sahipleniriz
- Müşterimizle empati kurarız
- Dürüst ve sorumlu davranırız

Büyük Düşünürüz

- Öncülük eder, ilham verimiz
- Yenilikçiyiz
- Beklentileri aşarız

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Tek Bir Ekibiz

- İşimize yürekten bağlıyız
- Birbirimize güveniriz
- Biz BBVA'yız

Stratejik Önceliklerimiz

Garanti BBVA Factoring, Yeni Nesil Fark Yaratımı, Büyüme ve Değer Yaratma Odağı, Anlamlı Etki Yaratacak Sağlam Temeller olarak tanımladığı stratejik öncelikler doğrultusunda çalışmaya, tüm paydaşlarına değer yaratmayı hedeflemektedir.

YENİ NESİL FARK YARATIMI**Tüm Aksiyonlarımızda Radikal Müşteri Perspektifini Gözetmek**

- Müşterilerin ihtiyaçlarına ve yaşam hedeflerine hizmet eden değer önerileri yaratmak
- Hizmet kanalları arasında uyumlu bir müşteri deneyim sağlarken hiper-kişiselleştirme ve gerçek zamanlı etkileşimlerden faydalanmak
- Süreç, ürün ve hizmetlerin yeniden tasarlanması ile olumsuz deneyimleri ortadan kaldırarak en iyi deneyimi sunmak
- Tüm alanları dahil ederek kültürel dönüşümü gerçekleştirmek

BÜYÜME VE DEĞER YARATMA ODAĞI**Büyüme Sağlayıcısı Olarak Sürdürülebilirlik**

- Çevresel ve sosyal fırsatlarla bağlantılı iş olanaklarını artırmak
- Müşterilerin karbondan çıkış aksiyonlarını desteklemek
- Sürdürülebilirliğe dair danışmanlık hizmetlerini geliştirerek tüm segmentlere yaygınlaştırmak

Tüzeldeki Konumumuzu Güçlendirme

- Radikal müşteri perspektifi yaklaşımıyla müşterilerin tercih ettiği banka olmaya odaklanarak tüzel segmentlerde büyümek
- Geliştirilmiş süreçlerle en iyi çözüm ve kanalları sunmak
- İşlem ve nakit yönetimi çözümlerini güçlendirmek
- Segmentler arasında güçlü bir koordinasyon yaratırken, risk süreç ve modellerini iyileştirmek

Sermaye Üreten Büyüme Yaklaşımını Artırma

- Sermaye optimizasyonu odağı ile her alanda karlı büyüme sağlamak
- Daha fazla kaynak tahsisi ile sermaye tüketimi düşük, komisyon geliri yaratan alanlarda büyümek

ANLAMLILI ETKİ YARATACAK SAĞLAM TEMELLER**Yapay Zeka ve İnovasyon Potansiyelini Ortaya Çıkarmak için Veri & Yeni Nesil Teknolojilerden Faydalanmak**

- Banka genelinde veri erişilebilirliğini artırmak
- İş zekası yeteneklerine yatırım yaparken, yaratıcı yapay zeka çözümlerinden de yararlanarak yapay zeka kullanımının geliştirilmesini teşvik etmek
- Verimliliği ve yenilikçiliği sağlamak için teknoloji platformunu yenilemek

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Empati Gücüyle Birlikte Başaran Takım

- Amaç ve değerler etrafında kültürel dönüşümü sağlayarak empatiyi, müşteri odaklılığı, sorumluluğu ve dürüstlüğü güçlendirmek
- En iyi yetenekleri çekmek ve geliştirmek
- Sevilen bir marka yaratmak, aidiyet duygusunu güçlendirmek ve çalışan deneyimini geliştirmek

Son 5 Yıllık Özet Finansal Bilgiler

Garanti BBVA Factoring'in 31 Mart 2025 itibari ile seçilmiş bilanço ve gelir tablosu verileri ile son beş yıllık özet finansal bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Garanti BBVA Factoring Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklükleri ve Rasyolar						
(Bin TL)	2020	2021	2022	2023	2024	Mar.25
Factoring Alacakları	2.794.329	4.147.897	9.466.818	11.486.757	12.956.943	18.809.321
Takipteki Alacaklar	132.240	68.703	69.056	68.858	121.767	144.703
Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	(137.722)	(70.413)	(79.438)	(91.677)	(130.491)	(154.147)
Toplam Aktifler	2.912.563	4.355.909	9.670.054	11.823.172	13.300.378	19.533.973
Alınan Krediler	2.087.690	3.349.947	8.303.548	7.790.682	9.735.853	14.919.259
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	582.026	583.768	494.963	2.036.659	-	293.190
Özkaynaklar	213.590	345.106	692.074	1.734.082	3.172.470	3.581.932
Net Dönem Kârı/Zararı	50.150	131.936	350.742	1.045.084	1.438.088	409.462
Aktif Karlılığı (%)	2,00%	3,62%	5,97%	9,06%	12,09%	10,11%
Özkaynak Karlılığı (%)	26,99%	47,48%	69,88%	88,13%	59,13%	49,17%
Takipteki Alacaklar Oranı (%)	4,52%	1,63%	0,72%	0,60%	0,93%	0,76%

Garanti BBVA Factoring Seçilmiş Gelir Tablosu Kalemlerinin Görünümü						
(Bin TL)	2020	2021	2022	2023	Mart 2024	Mart 2025
Factoring Gelirleri	309.468	638.775	1.347.840	4.019.836	1.339.632	1.654.734
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	297.653	621.491	1.300.626	3.220.044	1.274.960	1.632.447
Factoring Alacaklarından Alın. Ücret ve Kom.	11.815	17.284	47.214	799.792	64.672	22.287
Finansman Giderleri	(189.506)	(419.177)	(768.789)	(2.280.325)	(842.902)	(944.783)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(161.436)	(320.305)	(566.176)	(2.052.090)	(557.774)	(937.262)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(26.190)	(95.800)	(183.162)	(123.937)	(270.108)	(6.546)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(757)	(1.314)	(18.077)	(102.404)	(14.706)	-
Diğer	(1.123)	(1.758)	(1.374)	(1.894)	(314)	(975)
Esas Faaliyet Giderleri	(49.316)	(69.613)	(97.085)	(200.068)	(79.382)	(133.468)
Personel ve Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	(30.838)	(41.324)	(67.286)	(143.820)	(57.335)	(94.927)
Genel İşletme Giderleri	(18.378)	(27.798)	(29.799)	(56.248)	(22.047)	(38.541)
Diğer	(100)	(491)	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri / Giderleri (net)	92.015	64.292	45.923	66.036	52.660	52.987
Bankalardan Alınan Faizler	691	1.850	9.638	114.924	18.521	15.244
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	1.689	6.006	-	-	-	-
Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı (Net)	345	180	-	-	-	-
Türev Finansal İşlemlerden Kâr / Zarar (Net)	5.287	4.005	-	(167.919)	5.593	-
Kambiyo İşlemleri Kârı / Zararı (Net)	72.329	28.503	19.953	49.552	(13.029)	5.004
Diğer	11.674	23.748	16.332	69.479	41.575	32.739
Karşılık Giderleri	(97.990)	(47.251)	(63.390)	(122.340)	(69.697)	(44.359)
Brüt Kar Zarar	64.671	167.026	464.499	1.483.139	400.311	585.111
Dönem Vergi Gideri	(14.521)	(35.090)	(113.757)	(438.055)	(121.318)	(175.649)
Dönem Net Kârı	50.150	131.936	350.742	1.045.084	278.993	409.462

Garanti BBVA Factoring, 2025 yılının ilk çeyreğinde 5.635 müşteri ile 16.141 adet finansman işlemi gerçekleştirmiştir. İşlem hacmi, yurtiçi işlemlerde 21.726 milyon TL, ihracat işlemlerinde 2.413 milyon TL ve ithalat işlemlerinde 442 milyar TL olmak üzere toplam 24.581 milyon TL olmuştur.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

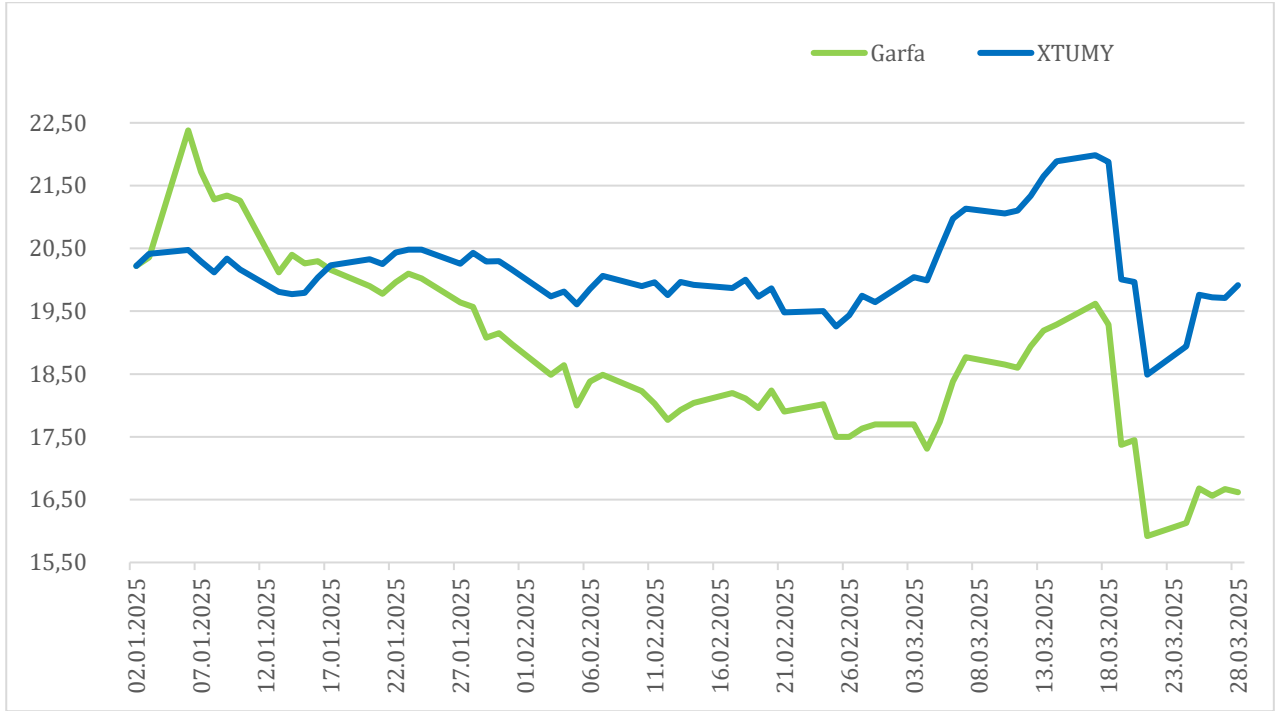
GARFA Hisse Senedi Bilgileri

Garanti BBVA Factoring'ın hisse senetleri Borsa İstanbul (BİST)'da 1993 yılından beri "GARFA" sembolüyle 02.01.2025 tarihinden itibaren Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Günlük Hacim

1 Ocak – 31 Mart 2025 tarihleri arasında GARFA hisse senedinde günlük ortalama işlem hacmi 14.9 milyon TL ve toplam işlem hacmi 925 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hisse senedinin yıl içerisinde en düşük kapanış fiyatı 15,92, en yüksek kapanış fiyatı 22,38 TL olmuştur.

GARFA Hisse Senedi Bilgileri



BİSTTüm kapanış fiyatları GARFA fiyatına endekslenerek gösterilmektedir.

Finansman Kaynakları

Şirketimizin finansman kaynakları yurt içi ve yurt dışı bankalar, diğer kredi kuruluşları, bona ihraçları ve Takasbank Para Piyasası işlemlerinden sağlanan fonlardan oluşmaktadır.

Garanti BBVA Factoring 1 Ocak – 31 Mart 2025 tarih aralığında halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 350.001 bin TL nominal tutarında iskontolu bono ihracı gerçekleştirmiştir.

- İhraç tarihi 26 Şubat 2025 ve vade tarihi 27 Ağustos 2025 nominal iskontolu bono 200.000 bin TL
- İhraç tarihi 28 Mart 2025 ve vade tarihi 26 Eylül 2025 nominal iskontolu bono 150.001 bin TL

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler

2024 yılı olağan genel kurul toplantısı henüz gerçekleştirilmemiştir.

İlişkili Taraflarla İşlemler

Garanti BBVA Factoring'in İlişkili Taraflar ile gerçekleştirdiği işlemleri 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolar 23 no.lu dipnotta açıklanmaktadır.

BÖLÜM VI. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları**

Bu kapsamda Garanti BBVA Factoring faaliyetlerinin hacmine, niteliğine, karmaşıklığına uygun risklerin belirlenerek analiz edilmesi; uluslararası ve yerel yasal düzenlemelere uygunluğun sağlanması; muhtemel olumsuz piyasa koşullarının sermaye ve gelirler üzerindeki etkisinin sınırlandırılması amacıyla risklerin izlenip kontrol edilerek finansal gücün korunması; risk şeffaflığını ve risk farkındalığını oluşturarak Garanti BBVA Factoring çapında bir risk kültürü oluşturulması; yeni geliştirilecek ürün veya hizmetlerden kaynaklanabilecek riskin Garanti BBVA Factoring tarafından değerlendirilmesinin sağlanması temel uygulama esasları olarak belirlenmiştir.

Risk Yönetimi çalışmaları kapsamında, daha önce oluşturulan risk yönetimi uygulamaları ve organizasyonu belirli aralıklarla gözden geçirilmektedir. Mevcut politikalar; ekonomik koşullar, risk iştahı ve kurumsal uygulamalar dikkate alınarak gözden geçirilmekte ve politikalar oluşturulmaktadır.

Garanti BBVA Factoring, oluşturmuş olduğu risk iştahı çerçevesi ile Yönetim Kurulu'nun hedef ve stratejilerini gerçekleştirmek üzere riskleri güvenli bir seviyede karşılayabileceği kapasitesinin öngörüsü ile kabul etmeye hazır olduğu risk seviyesini belirlemekte, risk iştahı çerçevesinde tesis edilmiş sermaye ve kârlılığa ilişkin risk iştahı göstergeleri ile risk bazlı limitleri düzenli olarak izlemektedir.

Belirlenen politikalar ve aksiyon planlarının izlenmesi için kurulan Risk Yönetimi Komitesi çalışma esaslarına uygun bir şekilde yıl içinde toplantılarını gerçekleştirmektedir.

Kredi Riski

Garanti BBVA Factoring, faaliyet konusu gereğince kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme sürecine yönelik yöntemler geliştirilmiştir. Şirket'in mevcut bir kredi politikası vardır. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi Komitesi düzenli olarak toplanmakta, yetkililerine göre talep edilen tüm kredi tekliflerini değerlendirmektedir. Bunun yanı sıra, tahsis edilmiş kredilerin izlenmesine yönelik erken uyarı sistemleri geliştirilmiştir. Bu çerçevede dönemler itibarıyla ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilite ölçümleri de yapılmaktadır. Kredi riskinin etkin takibi için kredi süreçleri ile NPL yönetimine ilişkin alt komiteler bulunmaktadır.

Kredi riskinin yönetimine ilişkin tahsis ve izleme aşamasında yer verilen faaliyetler aşağıdaki şekilde özetlenebilmektedir.

Kredi tahsis aşamasında; Garanti BBVA Factoring Kredi Komitesi haftalık periyotta toplanmakta, gelen talepleri değerlendirmekte ve varlık tahsis limitleri korunacak şekilde karar vermektedir. Bunun dışında Komite'nin yetki devri yaptığı alt tahsis mercileri de kendi yetkileri dâhilinde kredi tahsisi yapabilmektedir. Yapılan değerlendirmeler kapsamında alacak değerliliği ve satıcının kredibilitesi ile ticaretin içeriği ön planda tutulmaktadır. Mevcut kredi limitlerinin tahsisi ile "limit geçerlilik tarihi" uygulaması mevcuttur. Tahsis edilen limit maksimum 1 (bir) yıl ile sınırlı olup, tebliğ mercii kararı ile limit geçerlilik tarihi kontrol amaçlı 1 (bir) yıldan daha kısa periyotlara indirilebilmektedir:

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

1. Kriter bazlı limit tahsisi

Garanti BBVA Factoring Kredi Süreç Komitesi'nce belirlenmiş ve uygun görülmüş olan kriterlere uyan satıcı/alıcı firmalar için limiti tahsisi yapılmaktadır. Söz konusu kriterler piyasa koşulları, sektörel bazlı gelişmeler ve mevcut tahsis süreçlerinden elde edilen sonuçlar dikkate alınarak gerektiğinde revize edilmektedir. Kredi riskinin değerlendirilmesinde KOBİ nitelikli müşteriler için skorlama yöntemiyle kredi analizi yapılmaktadır. Bu müşterilerde tahsis sonrasında kriterlerin ortadan kalkması durumunda kullandırılmalar durdurulmakta; riskin tasfiyesi gündeme gelmektedir.

2. Standart analiz süreci

Krediler Bölümü tarafından yapılan analiz çalışmaları üzerinden tahsis yetkileri kapsamında tahsis edilen kredi limitleridir.

Kredi izleme aşamasında; tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiştir. Dönemler itibarıyla ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi yapılmaktadır. Bu kapsamda, günlük olarak karşılıksız çıkan çekler, vadesi dolan factoring alacakları ve faturalar takip edilmekte; gerekli görülmesi durumunda müşteriler hakkında ilave incelemeler ve istihbarat çalışmaları yapılmaktadır.

Kullandırımı yapılmış vadesini bekleyen çeklerde istihbarat tarafında aylık olarak toplam depo içindeki alıcı bazında risk kontrolü yapılarak belirli alıcılarda gelinmiş olan konsantrasyon seviyesi incelenmekte; Krediler Birimi tarafından da söz konusu çalışmalar incelenerek ilgili firmalarda alınabilecek risk sınırı yeniden değerlendirilmektedir.

Büyük kredilerin takibi haftalık olarak Aktif Pasif Komitesi'ne; müşteri/grup, sektör ve coğrafi yoğunlaşmalar da periyodik olarak takip edilerek Risk Yönetimi Komitesi Üyelerine sunulmaktadır.

Piyasa ve Yapısal Faiz Oranı Riski

Garanti BBVA Factoring, değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almakta, piyasa riski Yönetim Kurulu tarafından onaylanan hazine işlem limitleri dâhilinde türev işlemler ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

Şirket'in en temel maliyet unsuru olan kullanılan kredilere ait faiz hadleri, piyasada oluşabilecek dalgalanmalardan etkilenebilmektedir. Bu kapsamda, piyasa faiz oranlarındaki değişim beklentisine göre, üst yönetimin de gözetimi ile borçlanma vadeleri yönetilmektedir. Ayrıca, factoring alacakları, banka kredi ve mevduat hesaplarının vadesi takip edilerek nakit akışı ve likidite riski yönetilmektedir. Günlük vaziyet raporları hazırlanarak, gün sonu açık hazine işlemleri üst yönetimle paylaşılmaktadır.

Kur değişiminden kaynaklı riskler de, hazine işlem limitleri dâhilinde belirlenen gün sonu açık pozisyon limitleri ile yönetilmekte ve üst yönetime gün sonu açık pozisyon vaziyeti raporlanmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski yönetiminin amacı, fonlama yetersizliği sebebi ile Şirket'in ödeme yükümlülüklerini gerçekleştirememesi durumunu engellemektir.

Likidite riski yönetiminde normal ekonomik koşullar ve stres koşulları dikkate alınarak, alınacak tedbirler ve gerçekleştirilecek uygulamalar belirlenir.

Likidite yönetiminde Garanti BBVA Factoring politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, alacakların finansmanı taleplerini ve olası likidite sıkışıklıklarını karşılamayı sağlayacak yeterli seviyede fonlama imkânı yaratmaktır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Garanti BBVA Factoring, risk yönetimi stratejisinin temel bir parçası olarak risk yönetimi sistemini oluşturur. Risk Yönetimi Komitesi, belirlenen hedefini gerçekleştirebilmek adına Şirket'in durumunu, küresel ekonomiyi ve yasal çevreyi gözetir.

Garanti BBVA Factoring'in risk yönetimi sisteminin bileşenleri arasında, stres döneminde dahi stratejik planını önemli bir sapma olmadan devam ettirebilmesi için üstlenebileceği riskin seviyesini ve türlerini içeren genel risk çerçevesi yer alır.

Garanti BBVA Factoring'in likidite ve fonlama risk izleme çerçevesi, niteliksel ve niceliksel unsurları içerir. Risk Yönetimi Komitesi, belirlenen metriklerin likidite ve fonlama riski yönetimindeki karar alma süreçlerinin önemli bir parçası olmasını sağlar. Önemli metrikler aşağıda yer almaktadır:

i. Likidite ve Fonlama Riski Limiti

Bu metrik ile toptan fonlama yapısındaki doğru çeşitlendirmeyi sağlama ile kısa vadeli fonlamaya ve risk algısı daha hassas olan piyasalara olan bağımlılığı azaltma hedeflenir. Bu hedef, net kısa vadeli fonlama için maksimum seviye belirlenerek sağlanır.

ii. Prospektif Metrikler

Olası tehditleri önceden tespit etmek amacı ile uygulanabilir olan durumlarda bu tehditleri kontrol altına alan önleyici yönetim aksiyonlarının alınmasını sağlamak için belirlenir.

Prospektif metrikler aşağıdadır:

• Stres Testi

Farklı senaryolar altında metrikleri projekte etmek, likidite profilinin sağlamlığını değerlendirmek açısından önemli bir unsurdur. Likidite ve fonlama yapısı öngörülerini, Banka'nın stratejik planlarından ve limitlerinden olası sapmaları belirlemeye olanak sağlar. Stres testi analizi sadece Likidite Acil Eylem Planı'nın oluşturulmasında değil, aynı zamanda riski azaltmak için gerekli tedbirlerin tanımlanmasında da önemli rol oynamaktadır.

• Erken Uyarı Sinyalleri

Bu göstergeler olası likidite stres koşullarını saptamak ve engellemek açısından önemlidir.

Operasyonel Risk

Şirket nezdindeki tüm operasyonel riskler, risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve kontrol edilebilmesi/azaltılabilmesi unsurları çerçevesinde, Yönetim Kurulu, Denetim Komitesi, Risk Yönetimi Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi gözetiminde yönetilir. Şirket'in her birimi kendi operasyonel risklerinin izlenmesi, kontrol edilmesi ve operasyonel riskin gerekli aksiyonlar alınarak azaltılmasından sorumludur. Nihai sorumluluk ilgili üst yönetimdedir.

Şirket, etkin bir "iç kontrol sistemi" oluşturmak üzere yeterli örgütsel düzenlemeyi yapmakta, uygun iletişim ve bilgi sistemlerini kurmakta ve gözetim fonksiyonunu tesis etmektedir. Şirket'te operasyonel riskler üçlü savunma hattı yapısı ile yönetilmektedir. İlk seviye, faaliyetleri yürüten uzman birimlerden oluşmaktadır. İkinci seviye olan kontrol fonksiyonları, kontrollerin izlenmesine ve önerilmesine ek olarak ilgili izleme/kontrol araçlarının oluşturulması ve uygulamaya alınmasından sorumludur. Üçüncü seviye ise Garanti BBVA Teftiş Kurulu Başkanlığı'dır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Şirket'in imajını korumaya, yasal yükümlülükleri yerine getirmeye ve müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamaya olumsuz koşullar altında da devam edebilmek amacıyla Olağanüstü Durum ve İş Sürekliliği Yönetimi süreçleri yürütülmektedir. Ayrıca, acil ve beklenmedik durum planı uygulamasından sorumlu kişiler ve yedekleri belirlenmektedir.

Suç gelirleri ve terörün finansmanı ile mücadele stratejisi kapsamında, ulusal ve uluslararası düzenlemelere uyum sağlanması amacıyla çalışmalar Uyum Görevlisi bünyesinde yürütülmektedir.

Şirket'in iç kontrol sisteminin düzgün biçimde çalışıp çalışmadığı ve operasyonel risklerin kontrol altında tutulma etkinliği Garanti BBVA Teftiş Kurulu Başkanlığı ve Şirket'in İç Kontrol ve Uyum Birimi tarafından düzenli olarak izlenmektedir. Bu kapsamda, Şirket iç kontrol sistemini oluşturan, sistemsel kontroller, Şirket personeli tarafından normal iş süreçlerinde yapılan kontroller, organizasyon yapısı, yetki ve sorumlulukların dağılımı ile genel anlamda risk nosyonunun oluşturduğu kontrol ortamı değerlendirilmektedir.

Bu izleme çalışmaları, Genel Müdürlük'te bulunan merkezden, Şirket sistem altyapısından yararlanılarak bilgisayar destekli biçimde yapılabildiği gibi, geleneksel biçimde operasyonel riskin olduğu lokalde "yerinde inceleme yapmak" suretiyle de gerçekleştirilmektedir.

Yasal riskin yönetiminde, Şirket'in gerçekleştirdiği işlemlerin yasalara, Şirket içi politika ve kurallarla uyumuna yönelik mevcut kontrol mekanizmalarının gözetimi gerçekleştirilmektedir.

Faaliyet alanlarındaki kontrol ortamını güçlendirmek adına sistemsel veya prosedürel limitler uygulanmaktadır. Operasyonel risklerin sınırlandırılmasına yönelik olarak belirlenen bu limitler, yapılan işin Şirket açısından önemi, içerdiği risk ve yaratabileceği olası kayıp tutarı, işlemi gerçekleştirecek personelin nitelikleri gibi hususlara bağlı olarak belirlenmekte, dönemsel olarak değerlendirilerek ihtiyaçlara bağlı güncellenmektedir. Operasyonel risklere ilişkin limitler; imza sirkülerindeki yetkilerin, ödeme ve transfer yetkilerinin, muhasebe işlem yetkilerinin, alım-satım ve gider sürecine ilişkin yetkilerin, kredi kullandırım süreç ve yetkinliklerine uyumsuzlukların belirlenmesi ve onaylanması ile yönetilmektedir. Ayrıca aylık olarak, risk yönetimi metrikleri arasında bulunan operasyonel risk kayıpları/brüt gelirler göstergesi ile gerçekleşen kayıplar takip edilmekte, olası aşımalar Risk Yönetimi Komitesi tarafından Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır.

Operasyonel riskler İç Kontrol ve Uyum Birimi vasıtasıyla Denetim Komitesi'ne ve gerekli durumlarda Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne raporlanmaktadır. Ayrıca, ilgili işkolları ve birimler kendi faaliyetleri ile ilgili operasyonel risklerini kendi üst düzey yönetimine ve Risk Yönetimi Komitesi'ne raporlamaktadır.

İtibar Riski

Şirket itibarının korunmasından, nihai olarak Yönetim Kurulu olmak üzere, Şirket'in tüm çalışanları sorumludur. İnsan Kaynakları Müdürlüğü, Uyum Görevlisi ve İç Kontrol ve Uyum Birimi, Şirket'in çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenleyecek etik ilkeleri belirlemekte ve etik ilkelere uyumu izlemektedir. Şirket, yasal otoriteler, müşteriler ve diğer piyasa oyuncuları gözünde itibar riski yaratacak her türlü işlem ve faaliyetten kaçınmakta, topluma, doğal çevreye ve insanlığa yararlı olmak için azami özen göstermektedir. Şirket, tüm işlem ve faaliyetlerini, yasal düzenlemelere uyum, kurumsal yönetim ilkelerine uyum, sosyal, etik ve çevresel değerlere uyum ilkeleri çerçevesinde yerine getirmektedir.

Şirket çalışanlarının davranışlarını ve iş ilişkilerini düzenlemek amacıyla İnsan Kaynakları Müdürlüğü ve Garanti Bankası Uyum Müdürlüğü görüşleri alınarak belirlenmiş, "Etik ve Doğruluk İlkeleri" ve "Suiistimal ve Etik Dışı Davranışları Önleme Politikası" dokümanları mevcuttur. Şirket Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin hayata geçirilmesinde azami özen göstermektedir. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, faaliyet raporu ve internet sitesi güncel tutulmaktadır.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1) İSTİNADEN
1 OCAK 2025 – 31 MART 2025 DÖNEMİ İÇİN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

**İklim Kaynaklı Finansal Risklerin Yönetimi
(Yüksek Değişim Riski)**

İklim krizinin sosyal hayat üzerindeki görünür etkilerinin daha yaygın bir hal almasıyla birlikte Garanti BBVA Factoring risk yönetimi ve yönetim mekanizmalarında çevresel, sosyal ve yönetim risklerine odaklanmaya başladı. Garanti BBVA Factoring, portföyünün iklim değişikliğinden kaynaklanan geçiş risklerine ve fiziksel risklere karşı dayanıklılığını analiz etmeye başlamıştır.

BÖLÜM VII. DİĞER HUSUSLAR

Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar

6. ve 7. Sayfalarda yer alan “Genel Kurul Toplantıları” ve “Esas Sözleşme Değişiklikleri” bölümlerinde açıklanmıştır.